

ÅRSRAPPORT

ANNUAL REPORT

1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

1. JULY 2016 - 30. JUNE 2017

THF DENMARK (ACTIVE) APS

**AMERIKA PLADS 7
21.00 København Ø**

CVR-nr. 28 98 55 17

CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 28 98 55 17

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017
*Adopted at the Company's
Annual General Meeting,
on / 2017*

ANDREAS HUNTER

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

The Chairman's name in capital letters

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side <i>Page</i>
Ledelsesberetning mv. <i>Management's review etc.</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	2
Påtegninger <i>Statement and report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4-7
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8-12
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 2017 <i>Income statement 1. July - 30. June 2017</i>	13
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2017 <i>Statement of changes in equity 30. June 2017</i>	
Balance pr. 30. juni 2017 <i>Balance sheet at 30. June 2017</i>	14-15
Noter <i>Notes</i>	16-19

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

In case of discrepancy between the Danish and English text, the Danish text shall prevail.

SELSKABSOPLYSNINGER

1

COMPANY DETAILS

Selskab

Company

THF Denmark (Active) ApS

Buddingevej 312

2860 Søborg

CVR-nummer 28 98 55 17

Central Business Registration no. 28 98 55 17

12. regnskabsår

12th financial year

Hjemsted: Gladsaxe

Registered in:

Direktion

Board of Executives

Andrew Sime Hunter

Kim Hock Arthur Kiong

Revision

Company auditors

PwC

statsautoriseret revisionspartnerselskab

Skelagervej 1A

9000 Aalborg

CVR-nummer 33771231

Central business registration no. 19263096

Søren Korgaard-Møllerup, statsautoriseret revisor

Søren Korgaard-Møllerup, State Authorised Public Accountant

Væsentligste aktiviteter

THF Denmark (Active) ApS' hovedaktivitet er at drive hoteludlejning og hotelmanagement samt at beskæftige sig med dertil relaterede ydelser, herunder at eje aktiver relateret til hotelvirksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i år haft et resultat på kr. 243.809.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2017.

Den forventede udvikling

Der forventes en tilsvarende indtjening i næste regnskabsår på baggrund af udarbejdede budgetter.

Primary activities

THF Denmark (Active) ApS's main activity comprises in running a hotel and hotel management including owning assets related to the hotel activity and other related services.

Development in the Company's activities and finances

The company showed a profit/loss of DKK 243.809.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred after the balance sheet date which would influence the evaluation of the Company's financial position at 30. June 2017.

Outlook

unchanged earnings are expected for the next financial year on the basis of budgets prepared.

LEDELSESPÅTEGNING

STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for THF Denmark (Active) ApS.

The Executive Boards have today discussed and approved the annual report for the financial year 1. July 2016 - 30. June 2017 of THF Denmark (Active) ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30. June 2017 and of the result of the Company's operation for the financial year 1. July 2016 - 30. June 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.

Østerbro, den 28. november 2017


Østerbro, 28. November 2017

I direktionen

Board of Executives



Andrew Sime Hunter



28/11/2017
Kim Hock Arthur Kiang

Til kapitalejerne i THF Denmark (Active) ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for THF Denmark (Active) ApS for regnskabsåret 1. juli - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "*Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet*". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

To the shareholders of THF Denmark (Active) ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30. June 2017, and of the result of the Company's operations for the financial year 1. July to 30. June 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of THF Denmark (Active) ApS for the financial year 1. July to 30. June 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of financial statements.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

* Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

* Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

* Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

* Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

* Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Aalborg, den 1. december 2017

Aalborg, 1. December 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

(CVR 33 77 12 31)

Søren Korgaard-Møllerup

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.

The annual report has been prepared in accordance with the reporting requirements of the Danish Financial Statements Act of class B with individual provisions from class C.

The accounting policies have not been changed from last year.

RECOGNITION AND MEASUREMENT

The financial statements have been prepared based on historical cost.

The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow into the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning" samt "eksterne omkostninger"

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.

On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.

The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.

FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

During the year, transactions in foreign currencies have been translated applying the exchange rate at the transaction date. If currency positions are considered hedge of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables and debt denominated in foreign currencies have been recognised at the exchange rate of the balance sheet date.

Realised and unrealised exchange gains and losses have been recognised in the income statement under other financial income and expenses.

INCOME STATEMENT

The income statement has been classified by nature.

Gross profit/loss

The company has aggregated the items "revenue" and "external expenses".

Revenue

As income recognition criterion, the completed contract method is applied so that revenue comprises invoiced revenue for the year. Revenue from the sale of services is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is measured at fair value excl. VAT and less granted goods and customer discounts.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og ejendomsomkostninger.

Øvrige finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle omkostninger omfatter renter samt realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

External expenses

External expenses consist of administrative expenses and expenses regarding the property.

Other financial expenses

Financial expenses is recognised with amounts concerning the financial year. Financial expenses comprise interests and realised and unrealised exchange gains and losses.

Tax on profit or loss for the year income taxes

Tax on profit or loss for the year represents 22% of the book profit or loss adjusted for non-taxable and non-deductible items.

Tax on profit or loss for the year consists of the anticipated tax portion of the taxable income for the year adjusted for the changes for the year in deferred tax. Changes in deferred taxes due to adjustments of tax rates is recognised in the income statement.

The Company is subject to the Danish Tax Prepayment Scheme. Interest reimbursement and interest surcharge have been recognised in financial income and expenses.

BALANCE SHEET

The balance sheet has been presented in account

ASSETS**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulate amortisation and depreciation. The basis of amortisation and depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Cost comprises the acquisition price as well as costs directly related to the acquisition until the time when the asset is ready to be put into operation.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

The costprice for an asset is divided into separate components, that are depreciated separately, if the useful life of the individual components is significantly different.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

Depreciation is initiated when the assets are ready to be taken into operation. Assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives with following residual values:

	<u>Brugstid</u>		<u>Useful lives</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	<i>Other fixtures, tools and equipment</i>	5-10 y.
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	<i>Leasehold improvements</i>	5-10 y.

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Minor purchases with useful lives below one year have been recognised as an expense in the income statement in external expenses."

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og driftsudgifter.

Profit/loss on sale or retirement has been included in the income statement as other income or other expenses.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Impairment of property, plant and equipment

The carrying amount of intangible assets and property plant and equipment is reviewed annually for indication of impairment for loss, apart from what is expressed by usual depreciation. If this applies, impairment for loss is made for each asset or each group of assets, respectively, to lower recoverable amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi.

As recoverable amount, the higher of expected net selling price or net present value is applied.

Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

The net present value is calculated as the net present value of the anticipated cash flows from the use of the asset or the group of assets.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as depreciation and impairment for loss of property, plant and equipment.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debt according to an individual assessment.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

EQUITY AND LIABILITIES**Equity**

Management's proposed dividends for the financial year is disclosed as a separate item in equity.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Provision for deferred tax

Deferred tax is measured according to the liability method. Provision has been made for deferred tax by 22% on all temporary differences between carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

The tax-based values of tax losses carried forward are included in the statement of deferred tax if it is probable that the losses can be utilised.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Deferred tax assets which are not expected utilised within a few years have been disclosed in notes under contingent assets.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Liabilities

Liabilities other than provisions have been measured at amortised cost which corresponds to nominal value.

RESULTATOPGØRELSE

13

1. JULI - 30. JUNI 2017

INCOME STATEMENT

1. JULY - 30. JUNE 2017

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
BRUTTOFORTJENESTE <i>GROSS PROFIT/LOSS</i>	936.775	742.438
3 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment for loss of tangible fixed assets</i>	<u>-624.199</u>	<u>-558.070</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT <i>OPERATING PROFIT/LOSS</i>	312.576	184.368
1 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	<u>0</u>	<u>-4.034</u>
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT BEFORE TAX</i>	312.576	180.334
2 Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	<u>-68.767</u>	<u>-22.335</u>
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	<u><u>243.809</u></u>	<u><u>157.999</u></u>

RESULTATDISPONERING

DISTRIBUTION OF PROFIT/LOSS

Årets resultat foreslås disponeret således:

Profit for the year is proposed distributed as follows:

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	243.809	157.999
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	<u><u>243.809</u></u>	<u><u>157.999</u></u>

AKTIVER

ASSETS

<u>Note</u>	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	1.260.151	1.721.782
3 Indretning lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	1.434.100	689.004
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</i>	<u>2.694.251</u>	<u>2.410.786</u>
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>	<u>2.694.251</u>	<u>2.410.786</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	2.449.934	3.075.548
TILGODEHAVENDER <i>RECEIVABLES</i>	<u>2.449.934</u>	<u>3.075.548</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER <i>CASH</i>	<u>7.307.191</u>	<u>5.160.619</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	<u>9.757.125</u>	<u>8.236.167</u>
AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i>	<u>12.451.376</u>	<u>10.646.953</u>

PASSIVER

EQUITY AND LIABILITIES

<u>Note</u>	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	4.873.163	4.873.163
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>310.132</u>	<u>66.323</u>
EGENKAPITAL <i>EQUITY</i>	<u>5.183.295</u>	<u>4.939.486</u>
2 Hensættelser til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	<u>11.579</u>	<u>20.714</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER <i>PROVISIONS</i>	<u>11.579</u>	<u>20.714</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	154.932	159.680
Selskabsskat <i>Income taxes</i>	79.529	1.627
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>7.022.041</u>	<u>5.525.446</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER <i>SHORT-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>7.256.502</u>	<u>5.686.753</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER <i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>7.256.502</u>	<u>5.686.753</u>
PASSIVER I ALT <i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>	<u><u>12.451.376</u></u>	<u><u>10.646.953</u></u>
4 Kontraktlige forpligtelser <i>Contractual obligations</i>		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Asset charged and security</i>		

EGENKAPITALOPGØRELSE
16
Statement of changes in equity

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	I ALT
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>TOTAL</i>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital pr. 1/7 2015	4.873.163	-91.676	4.781.487
<i>Equity at 1/7 2015</i>			
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>157.999</u>	<u>157.999</u>
<i>Transferred from distribution of profit/loss</i>			
Egenkapital pr. 1/7 2016	4.873.163	66.323	4.939.486
<i>Equity at 1/7 2016</i>			
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>243.809</u>	<u>243.809</u>
<i>Transferred from distribution of profit/loss</i>			
EGENKAPITAL PR. 30/6 2017	<u><u>4.873.163</u></u>	<u><u>310.132</u></u>	<u><u>5.183.295</u></u>
<i>Equity at 30/6 2017</i>			

NOTES

1	2016/17		2015/16	
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	<u>0</u>		<u>4.034</u>	
Finansielle omkostninger i øvrigt <i>Other financial expenses</i>	<u>0</u>		<u>4.034</u>	
I ALT <i>TOTAL</i>	<u><u>0</u></u>		<u><u>4.034</u></u>	
2	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultat- opgørelsen <i>Acc. to the inc. statement</i>	2015/16
	<u><i>Income taxes</i></u>	<u><i>Deferred tax</i></u>	<u></u>	<u></u>
Skyldig pr. 1/7 2016 <i>Payable at 1/7 2016</i>	1.627	20.714		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	<u>77.902</u>	<u>-9.135</u>	<u>68.767</u>	<u>22.335</u>
SKYLDIG PR. 30/6 2017 <i>PAYABLE AT 30/6 2017</i>	<u><u>79.529</u></u>	<u><u>11.579</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT <i>TAX ON PROFIT FOR THE YEAR</i>			<u><u>68.767</u></u>	<u><u>22.335</u></u>

3 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

*List of fixed assets, amortisation and depreciation,
property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I ALT	
	<i>Other fixtures, etc.</i>	<i>Leasehold improve- ments</i>	<i>TOTAL</i>	<i>30/6 2016</i>
Kostpris pr. 1/7 2016 <i>Cost at 1/7 2016</i>	16.458.502	962.176	17.420.678	16.596.788
Tilgang i året <i>Additions for the year</i>	39.118	868.546	907.664	823.890
KOSTPRIS PR. 30/6 2017 <i>COST AT 30/6 2017</i>	16.497.620	1.830.722	18.328.342	17.420.678
Af- og nedskrivninger pr. 1/7 2016 <i>Amortisation, depreciation and impairment at 1/7 2016</i>	14.736.720	273.172	15.009.892	14.451.822
Årets afskrivninger <i>Depreciations for the year</i>	500.749	123.450	624.199	558.070
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/6 2017 <i>AMORTISATION, DEPRECIATION AND IMPAIRMENT AT 30/6 2017</i>	15.237.469	396.622	15.634.091	15.009.892
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/6 2017 <i>CARRYING AMOUNT AT 30/6 2017</i>	1.260.151	1.434.100	2.694.251	2.410.786

4 Kontraktlige forpligtelser

Contractual obligations

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler vedrørende ejendommen Amerika Plads 5-7 2100 København Ø.

The company has entered into operating lease agreements regarding the property Amerika Plads 5 - 7, 2100 Copenhagen Ø .

Lejeaftale vedrørende ejendommen løber i min. 2,5 år og lejen fastsættes som en andel af den fremtidige indtjening i selskabet.

The lease agreement regarding the property runs for a minimum of 2,5 years and the rent is calculated on the basis of the future EBIT .

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Assets charged and security

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Safe Nordhavn ApS' gæld til kreditinstitutter, som pr. 30. juni 2017 udgør t.kr.117.042

The company has issued a surety guarantee regarding Safe Nordhavn ApS's debt to mortgage credit institutions. The booked value of the debt is DKK (th)117,042 per 30. June 2017.